

CONTEXTE REGIONAL

En septembre, la croissance de l'activité économique régionale ralentit.

La production industrielle est stable mais plusieurs filières font état de repli sous l'effet de difficultés d'approvisionnement alors que les carnets de commandes restent bien garnis. Les courants d'affaires dans les services marchands demeure bien orientée en septembre. Au 3^{ème} trimestre, la production dans le BTP progresse également.

Les contraintes d'approvisionnement, les hausses des prix des matières premières et du transport international ainsi que les difficultés de recrutement pèsent toujours sur l'activité. Faute de pouvoir répercuté toutes les hausses de prix, les marges des entreprises se tendent mais les trésoreries restent équilibrées.

En octobre, la production industrielle augmentera légèrement alors que les courants d'affaires des services marchands resteront sur leur niveau de septembre. L'activité restera soutenue dans le bâtiment mais devrait marquer le pas dans les travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL

En septembre, selon l'enquête de conjoncture de la Banque de France menée entre le 28 septembre et le 5 octobre auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité s'est légèrement repliée dans l'industrie, mais a progressé dans le bâtiment et les services marchands.

Le fléchissement constaté dans l'industrie est particulièrement marqué dans le secteur automobile. Au sein des services, l'activité de la restauration s'améliore sensiblement. Au total, sur le mois de septembre, nous estimons à $- \frac{1}{2}$ point la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, après $- 1$ % en août.

Les difficultés d'approvisionnement se sont de nouveau accrues en septembre : elles ont pénalisé l'activité de 56 % des entreprises de l'industrie et de 62 % des entreprises du bâtiment interrogées, contre respectivement 51 % et 61 % en août. La part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement atteint 53 %, après 50 % en août. La hausse du PIB au troisième trimestre serait d'environ 2,3 %.

Pour le mois d'octobre, les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de l'activité dans l'industrie et les services et une stabilisation dans le bâtiment.

Nous estimons que l'activité se situerait en octobre presque à 100 % du niveau d'avant-crise.



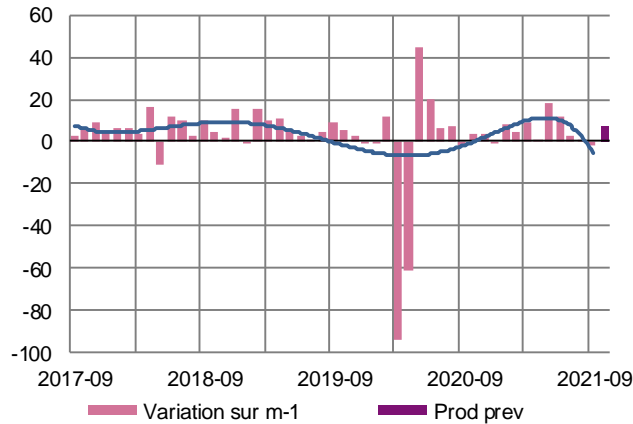
13,3%

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : ACOSS-URSSAF)

Industrie

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La **production industrielle régionale** a peu varié d'un mois sur l'autre, à l'exception des industries agroalimentaires qui ont connu un tassement de leur activité.

Les **effectifs** ont peu évolué. Des ajustements ont été opérés sur le personnel intérimaire et les saisonniers.

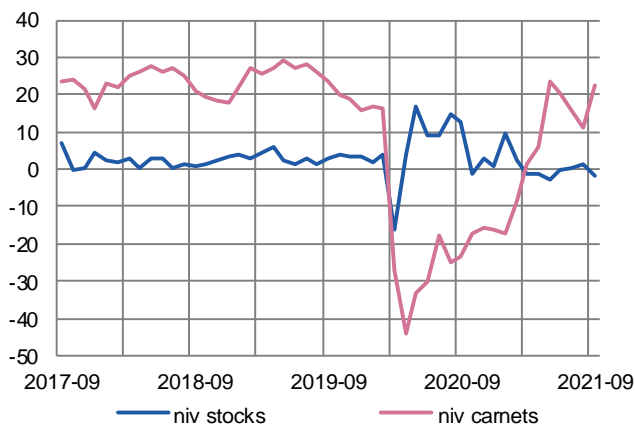
Les **prix** des matières premières ont encore augmenté. Les revalorisations des prix des produits finis ont été plus significatives qu'au cours des mois précédents.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées.

Une légère hausse de la production est annoncée en octobre.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

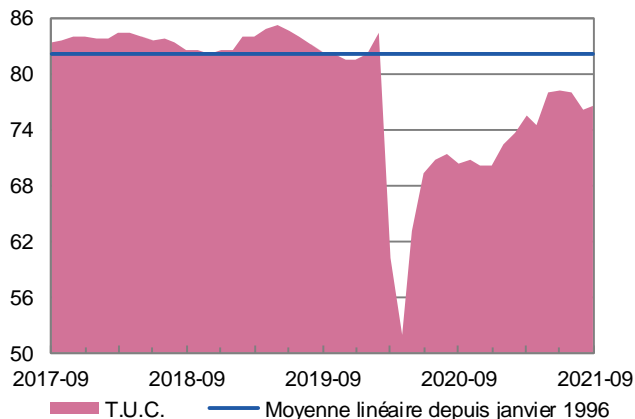


Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes**. En septembre, la demande a été tirée par le marché intérieur alors que l'export a marqué le pas.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes à la période, à l'exception de l'agroalimentaire où ils sont jugés légèrement au-dessus de la normale

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie est stable à 77%. Il reste en deçà de la moyenne d'avant crise. Dans l'industrie aéronautique, il s'est renforcé mais demeure inférieur de 8 points à la moyenne industrielle.



14,8%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans un contexte plutôt favorable, la production évolue globalement en baisse, hormis pour les produits laitiers.

Les livraisons confirment également un recul.

Les prises de commandes évoluent inégalement sur le mois, et se contractent à l'export. Néanmoins, les carnets de commandes sont jugés satisfaisants dans toutes les filières. Les stocks de produits finis demeurent adaptés aux carnets de commandes, sauf dans la boulangerie-pâtisserie.

Les effectifs se contractent après la période estivale, mis à part dans la fabrication de produits laitiers.

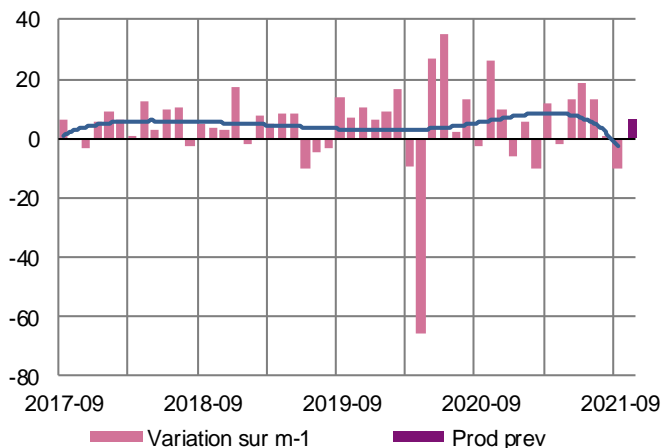
Les prix des matières premières poursuivent leur mouvement haussier au sein de toutes les filières. Les chefs d'entreprise répercutent partiellement ces augmentations dans les prix des produits finis.

Les situations de trésorerie sont globalement jugées satisfaisantes mais des tensions apparaissent dans la boulangerie-pâtisserie.

La production est anticipée en légère croissance, de même que les effectifs et les prix des produits finis, pour octobre.

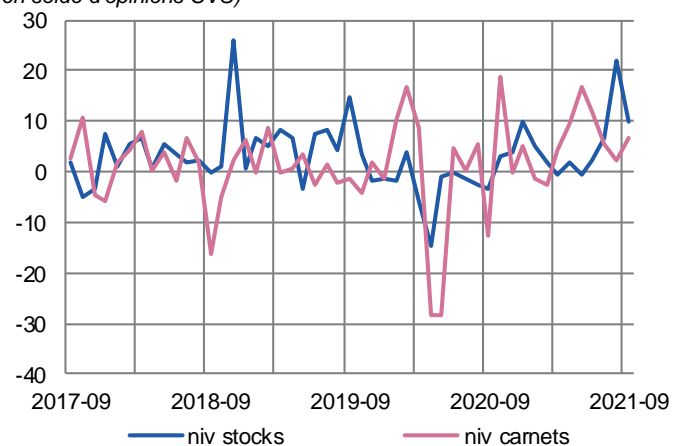
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

La production recule sous l'effet d'une contraction de la demande étrangère. Les cours des matières premières se renchérissent, évolution répercutée en faible proportion dans les prix de vente.

Les effectifs se réduisent par un moindre recours à l'intérim une fois la période estivale passée.

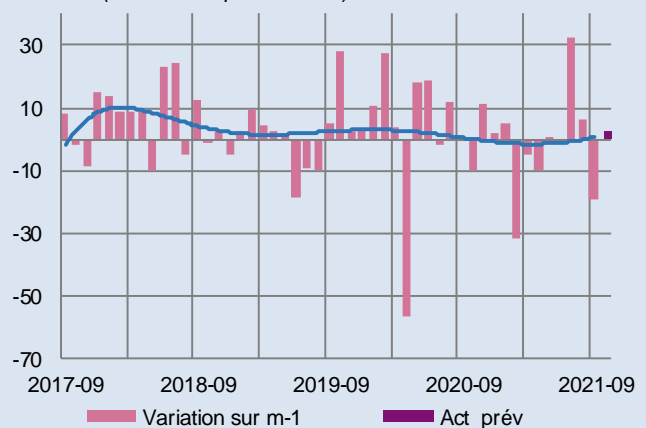
Les stocks sont jugés surdimensionnés pour la période mais les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

Les trésoreries sont considérées comme solides.

La production et les effectifs augmenteront légèrement en octobre. Les prix des produits commercialisés progresseront pour accompagner l'évolution des prix des matières premières.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)





13,0%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production stagne globalement sur le mois, pénalisée par les difficultés d'approvisionnement en matières premières, alors que la fabrication de produits informatiques marque une progression.

Les commandes confirment une hausse sur le marché domestique et plus nettement à l'export.

Les stocks de produits finis sont jugés un peu insuffisants, particulièrement dans la fabrication de produits informatiques, compte tenu de problèmes d'approvisionnement récurrents.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants par les chefs d'entreprise, dans une moindre mesure au sein de la fabrication de machines et équipements.

Les effectifs évoluent plutôt en recul dans la fabrication d'équipements électriques ainsi que de machines et équipements.

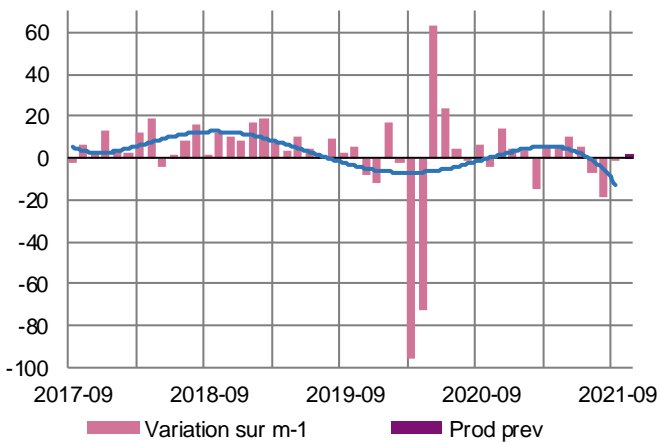
La hausse continue des prix des matières premières dans l'ensemble de la filière est partiellement répercutée dans les prix des produits finis, ce qui implique des marges en recul.

Les trésoreries apparaissent correctes.

La production évoluera peu en octobre dans l'ensemble du secteur. De nouvelles hausses tarifaires sont annoncées.

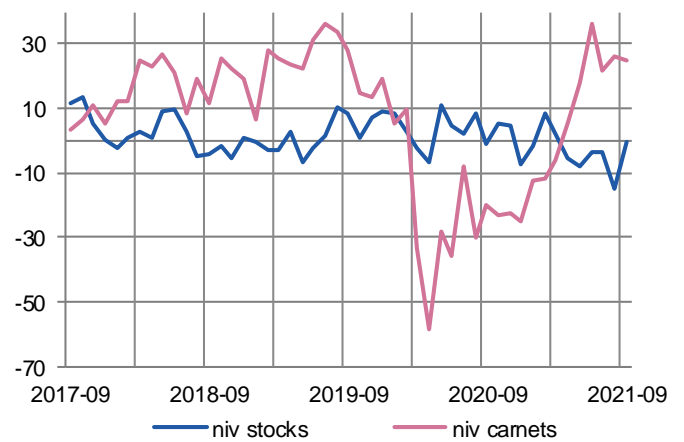
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





27,2%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Matériels de transport

Construction aéronautique et spatiale

La production n'a pas varié en septembre. Les commandes ont été moins nombreuses. Si les carnets sont consistants à moyen terme, les entreprises font encore état d'un manque de visibilité à court terme.

Les prix des matières premières et des produits finis ont globalement peu varié.

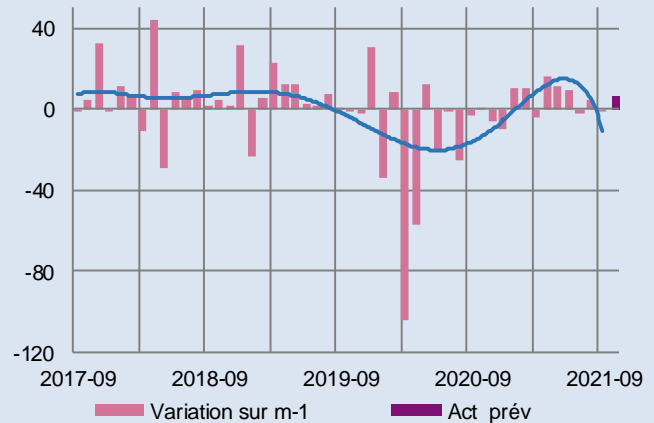
Les stocks de produits finis sont jugés légèrement en deçà de la normale.

Les effectifs ont peu évolué. Les besoins sont le plus souvent couverts par des intérimaires et par le recours aux prestataires.

Les trésoreries restent globalement équilibrées mais quelques tensions apparaissent.

La production progressera légèrement en octobre, mais de manière très inégale.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

La production a fortement chuté en septembre. Les difficultés d'approvisionnement (acier, composants électroniques, pièces détachées) ont affecté l'activité. La demande globale a peu varié. Les carnets de commandes donnent de la visibilité. Les stocks de produits ont un niveau conforme à la normale.

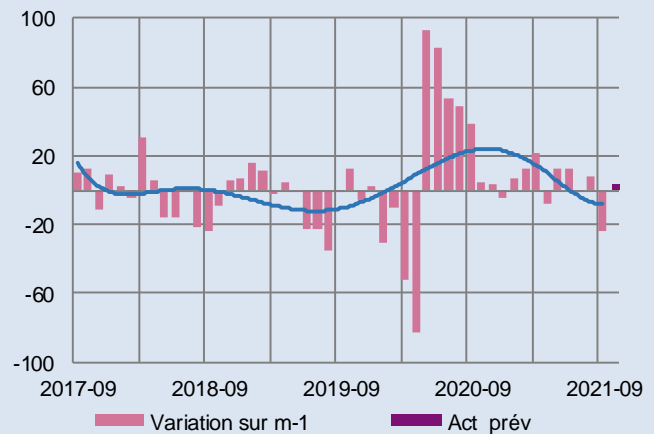
Les effectifs sont stables. Certaines entreprises ont réactivé l'activité partielle.

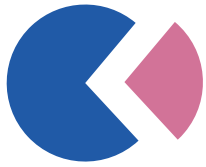
La hausse des prix des matières premières s'est poursuivie. Les prix des produits finis ont été légèrement revalorisés.

Les trésoreries se sont reconstituées.

Une très légère hausse de la production est annoncée en octobre, sans réel impact sur les effectifs.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)





45,0%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Autres produits industriels

Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

L'activité est globalement stable le mois sous revue. La demande a continué de progresser, garnissant davantage des carnets de commande jugés élevés par les entreprises. Les effectifs ont été ajustés à la production.

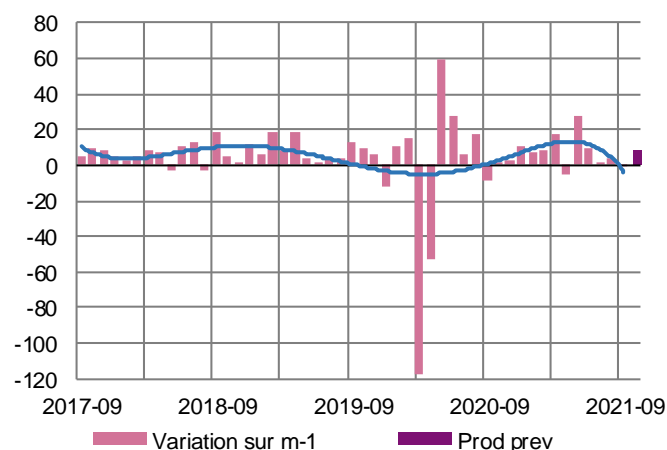
Les stocks de produits sont restés maîtrisés. Les problèmes d'approvisionnement en matières premières restent prégnants. Les prix des matières premières ont encore augmenté, entraînant des revalorisations des prix des produits finis.

Les trésoreries sont restées excédentaires.

La production sera en hausse en octobre.

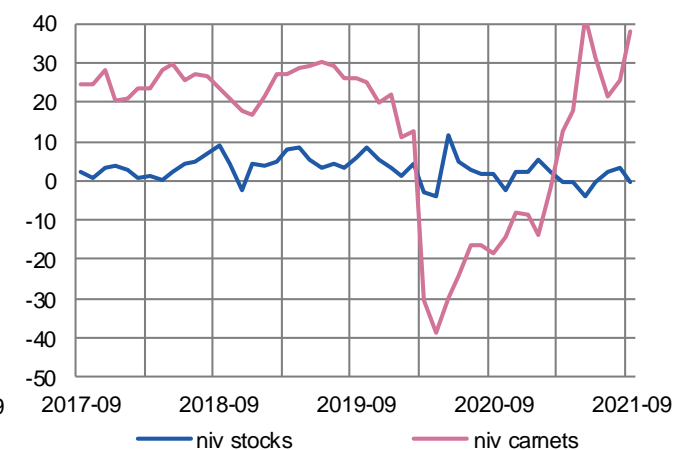
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Textile, habillement, cuir et chaussures

La production globale a légèrement progressé ; elle a été soutenue dans l'industrie du cuir et de la chaussure et en fort recul dans la fabrication de textiles.

Les commandes ont légèrement augmenté, à l'exception de la fabrication des textiles en forte baisse.

Les effectifs ont été ajustés à la production.

La forte hausse des prix des matières premières a encore été répercutée sur le prix des produits finis qui continueront d'augmenter sensiblement le mois prochain.

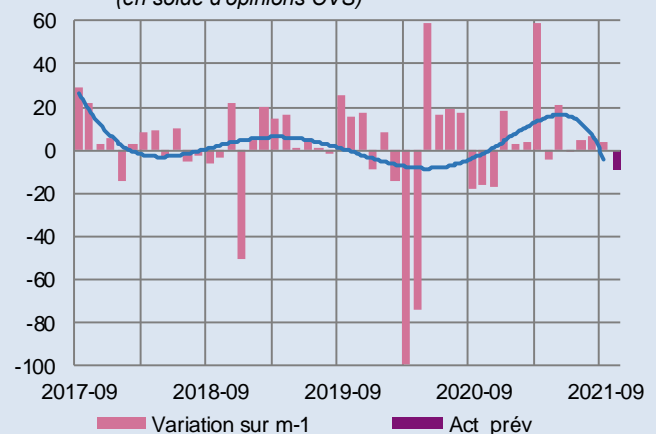
Les stocks restent sous dimensionnés.

Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrées.

La production globale diminuera au mois d'octobre.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

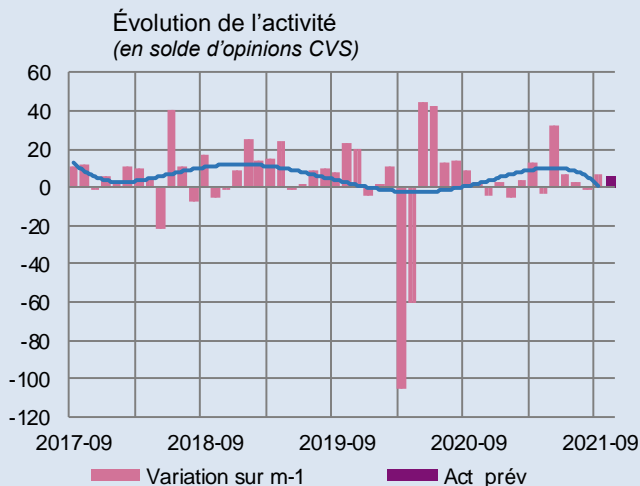
La production a repris ce mois-ci malgré un recul dans le travail du bois.

Les carnets de commandes se sont stabilisés et restent conformes à la période.

Les prix des matières premières ont continué leur hausse entraînant des revalorisations des prix de vente qui augmenteront encore le mois prochain.

Les trésoreries sont toujours jugées bien équilibrées.

La production sera en hausse en octobre et des recrutements sont attendus.



Industrie chimique

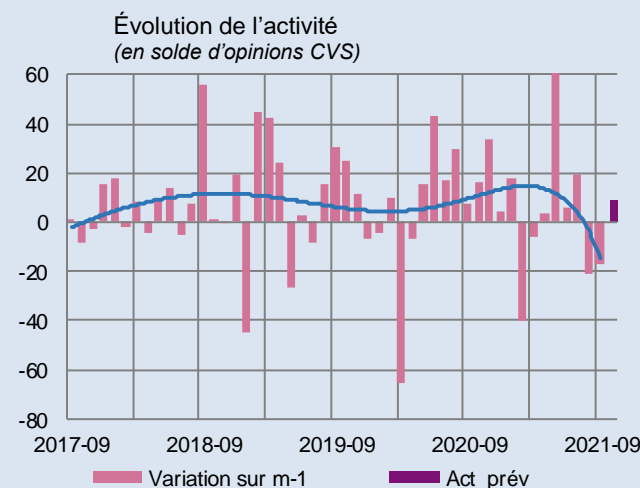
La production est toujours en recul en septembre malgré la hausse de la demande étrangère qui donne un peu plus de visibilité.

Les effectifs sont stables.

Les prix des matières premières et des produits finis ont continué d'augmenter.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production reprendra en octobre.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a augmenté plus fortement ce mois-ci avec une hausse constatée sur tous les marchés.

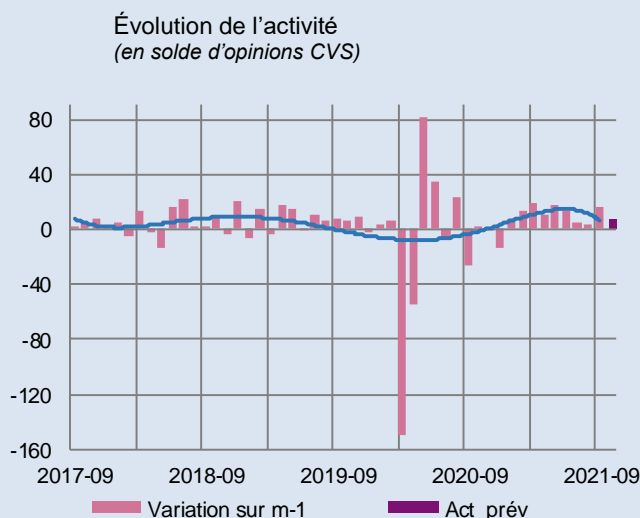
Les commandes ont été tirées par la demande interne alors que l'export a reculé. La visibilité donnée par les carnets de commandes s'est améliorée.

Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté tout comme les prix des produits finis.

Les effectifs se sont étoffés.

Les trésoreries sont restées excédentaires.

La hausse de la production sera moins marquée le mois prochain.



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

La production a repris en septembre malgré la baisse d'activité dans la fabrication des produits en caoutchouc.

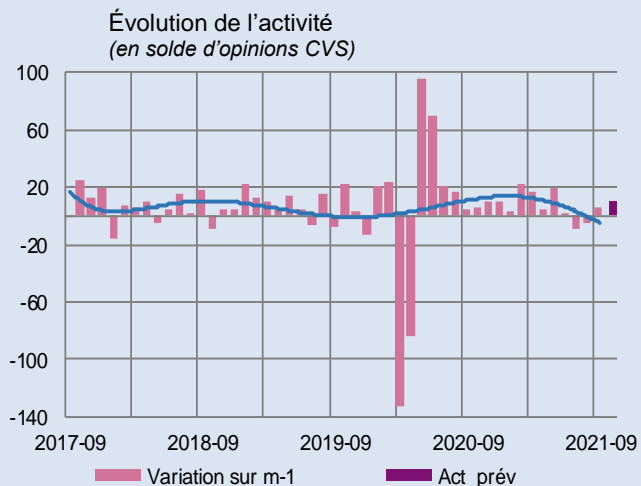
La hausse des demandes a conforté la bonne visibilité des carnets de commande sur la fin d'année.

Les prix des matières premières et des produits finis ont encore augmenté.

Les effectifs se sont stabilisés.

Les trésoreries demeurent excédentaires.

Une nouvelle hausse de la production est annoncée en octobre.



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a fortement reculé ce mois-ci.

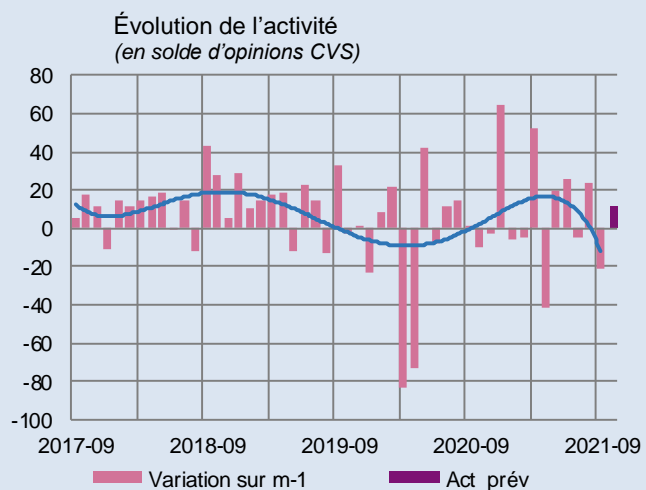
Les carnets de commandes offrent néanmoins une bonne visibilité pour la fin d'année.

Les stocks de produits finis sont jugés sous-dimensionnés par rapport aux anticipations d'activité.

Les prix des matières premières ont fortement augmenté entraînant des revalorisations des prix de produits finis.

Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

La production reprendra le mois prochain et s'accompagnera de recrutements.





35,9 %

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS – URSSAF)

Services marchands

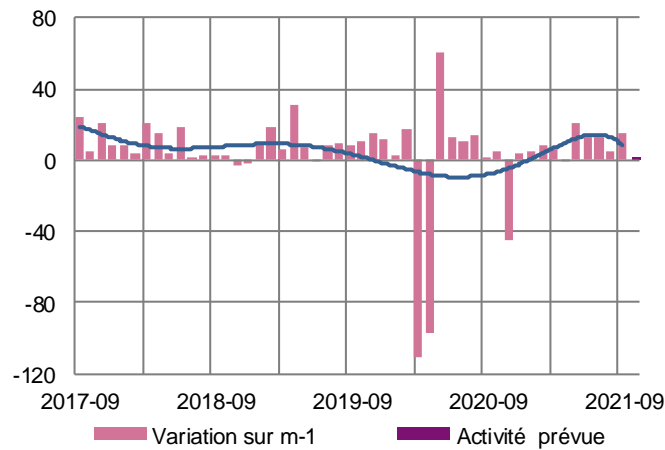
L'activité globale a progressé en septembre dans toutes les branches.

Les effectifs et les prix ont légèrement augmenté.

Les trésoreries se sont consolidées.

Une stabilisation des courants d'affaires devrait intervenir en octobre, hormis dans les transports et l'entreposage, et dans l'hébergement, secteurs dans lesquels ils devraient encore croître.

Des embauches et des hausses tarifaires sont annoncées.



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

Après plusieurs mois de recul, l'activité a fortement repris en septembre.

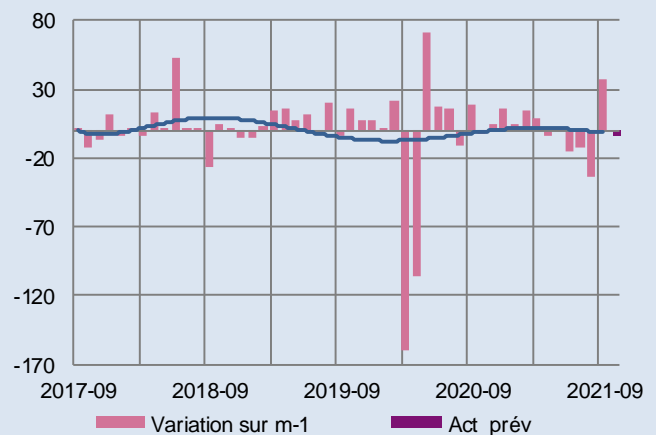
Les effectifs ont peu évolué.

Les prix de vente se sont inscrits en hausse.

Les trésoreries se sont consolidées.

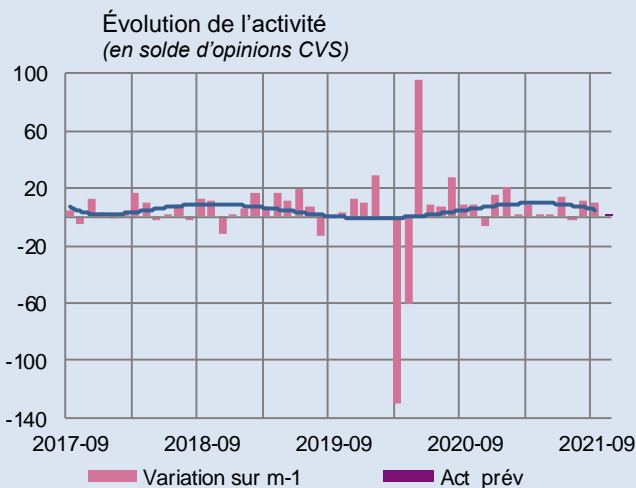
Les chefs d'entreprises tablent sur une stabilisation de l'activité et des prix en octobre.

Évolution de l'activité (en solde d'opinions CVS)



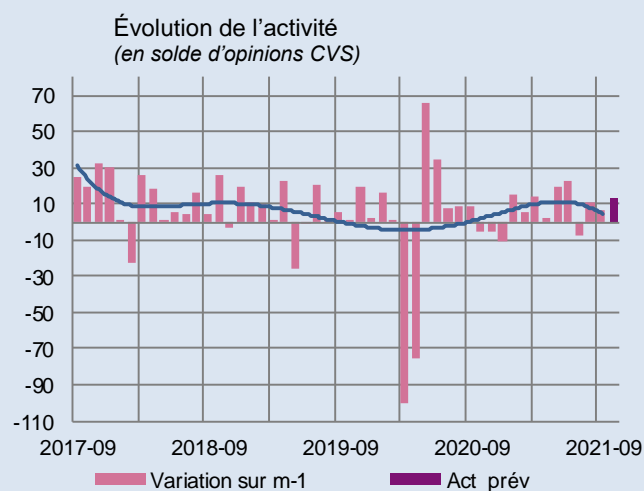
Activité administrative et de soutien

La branche confirme une densification de ses courants d'affaires.
Les effectifs et les prix ont peu varié.
Les trésoreries ont poursuivi leur consolidation.
Les prévisions pour octobre sont à la stabilisation de l'activité.
Des recrutements pourraient néanmoins être opérés.



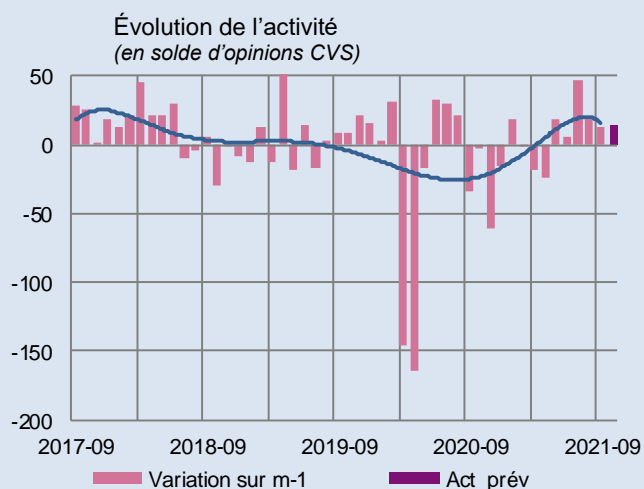
Transports et entreposage

L'activité est en légère progression.
Les effectifs sont en augmentation malgré les difficultés rencontrées.
Les prix ont été réajustés à la hausse et les trésoreries confortées.
La branche devrait amplifier sa croissance en octobre et pratiquer des augmentations tarifaires.



Hébergement

L'activité a encore progressé, s'accompagnant de nouvelles embauches.
De nouveaux réajustements tarifaires ont été opérés.
Les anticipations d'activité sont bien orientées en octobre et des recrutements sont prévus.



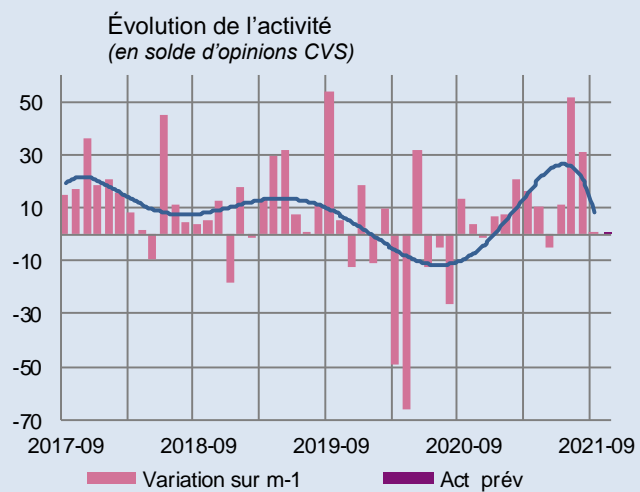
Activités informatiques et services d'information

Les courants d'affaires se sont stabilisés, après un mois d'août en forte progression.

Les effectifs et les tarifs ont peu varié.

Les trésoreries sont équilibrées.

L'activité se stabilisera en octobre. Des hausses de prix significatives sont annoncées.





8,2%

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF)

Bâtiment et Travaux Publics (2ème trimestre 2021)

La hausse de l'activité s'est poursuivie dans le BTP au cours du 3^{ème} trimestre. Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois, plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics. Le secteur rencontre toujours des difficultés recrutement.

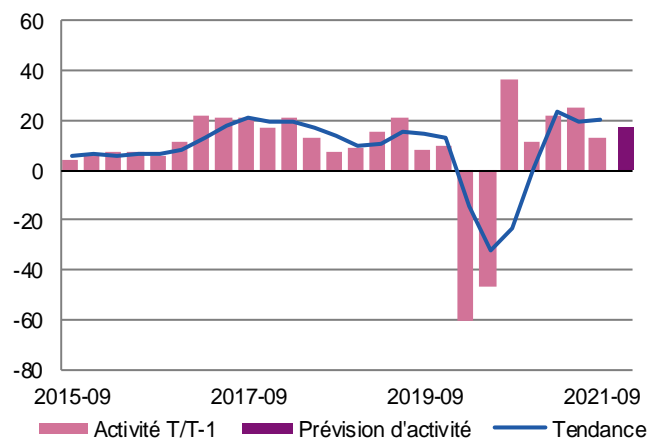
Le 4^{ème} trimestre 2021 s'annonce plus dynamique dans le bâtiment que dans les travaux publics où un tassement de l'activité est annoncé. Les recrutements se poursuivront dans le bâtiment. Une nouvelle hausse des prix des devis est programmée.

BÂTIMENT

Évolution globale

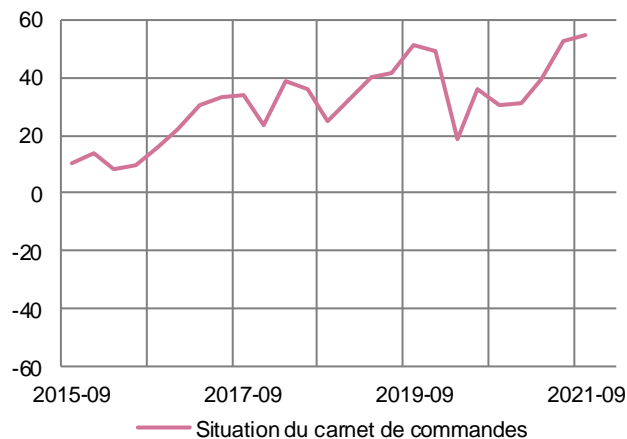
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Au cours du troisième trimestre, l'activité a progressé moins fortement que sur le 1^{er} semestre. Les entreprises du gros œuvre ont connu une croissance légèrement supérieure à celle des sociétés du second œuvre.

Les carnets de commandes se sont encore étoffés et offrent de bonnes perspectives pour les 6 prochains mois. Certaines entreprises déclarent ne pas souhaiter au-delà compte tenu des retards pris sur les chantiers, faute de matériaux.

Malgré les difficultés persistantes de recrutements, les effectifs ont été renforcés et le recours à l'intérim a progressé. Certains métiers sont toujours en tension : le secteur rencontre des pénuries de main-d'œuvre pour faire face à la demande croissante.

La hausse généralisée des matériaux contraint les entreprises à réajuster leurs prix. Les prix des devis ont encore été fortement revalorisés.

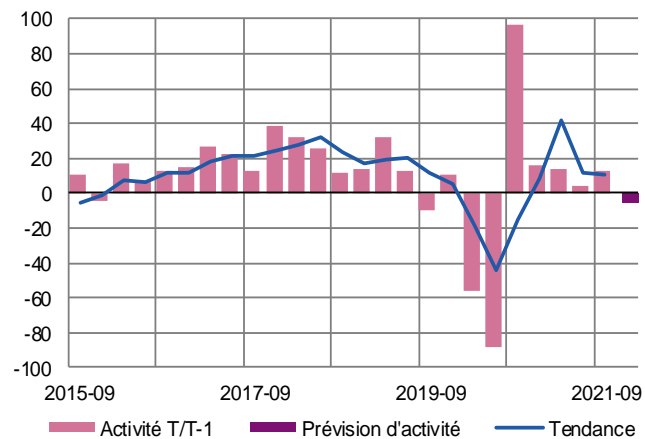
Au cours du 4^{ème} trimestre, l'activité augmentera plus fortement dans le gros œuvre alors que la croissance sera plus mesurée dans le second œuvre. Les difficultés d'approvisionnement continueront à décaler les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. La hausse des prix des devis sera plus marquée dans le gros œuvre.

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

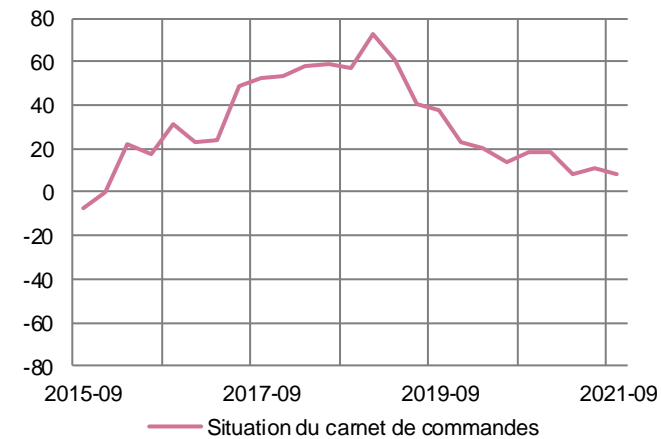
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a augmenté plus fortement au cours du trimestre sous revue.

Les carnets de commandes ont perdu de la consistance.

Les recrutements ont été moins nombreux. Le recours à l'intérim a été privilégié.

Un tassement de l'activité est attendu sur le 4^{ème} trimestre. Les prix des devis vont poursuivre leur augmentation pour absorber une partie des hausses du coût des approvisionnements, malgré une concurrence toujours très agressive.

Contactez-nous

Banque de France

Succursale de Toulouse

4 rue Deville

CS 90103

31001 TOULOUSE CEDEX 6

Téléphone :

05 61 61 35 37

Télécopie :

05 61 61 35 18

Renseignements d'ordre général :

Courriel : 0833-ETUDES-UT@banque-france.fr

* * *

- **Le rédacteur en chef**
Pascal ROBERT
- **Le directeur de la publication**
Stéphane LATOUCHE
Directeur Régional